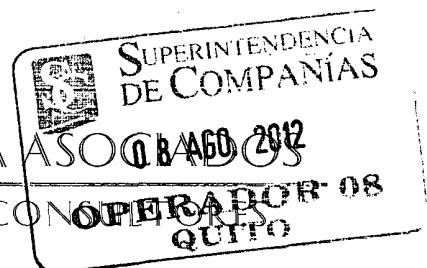


ESTADOS FINANCIEROS
VERDILLANO CIA. LTDA.
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES



CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES



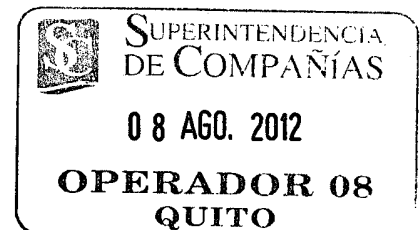
VERDILLANO CIA. LTDA.

Estados financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2011

Contenido

Informe de los auditores externos independientes	1
Estados financieros auditados	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de accionistas	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los auditores externos independientes

A los accionistas de
VERDILLANO CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **VERDILLANO CIA. LTDA.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

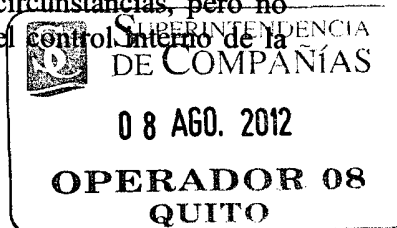
Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de presentación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.





CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Limitación en el alcance – Opinión con salvedad

Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitarnos determinar, si las normas ecuatorianas de contabilidad han sido aplicadas uniforme y consistentemente en relación con el año anterior, y validar que los saldos iniciales a enero 1, del 2011 se presentan razonablemente. En razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los efectos si los hubiere, sobre los estados financieros y sobre las operaciones de la compañía derivada de esta situación, en el presente periodo.

Opinión

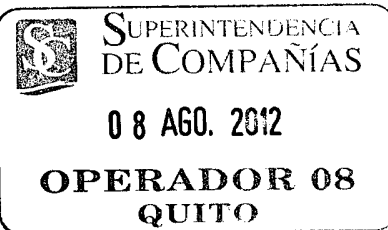
En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiéramos tenido la limitación en el alcance que se indica en EL párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VERDILLANO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Carlos M. Castro - Gerente
RNC N° 11875

SC - RNAE No. 435

Fernando Basabe – Socio
RNC N° 21322

Julio 18 de 2012



VERDILLANO CIA. LTDA.
Balance general
Al 31 de diciembre de 2011

(US Dólares)

Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	194
Cuentas por cobrar (Nota 3)	369,754
Inventarios	24,249
Total activos corrientes	<u>394,196</u>
 Propiedades y equipos, neto (Nota 4)	 789,411
 Otros activos y cargos diferidos	 71,848
Total activos	<u><u>1,255,455</u></u>
 Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	186,924
Obligaciones bancarias	131,123
Obligaciones Patronales	137,208
Impuestos por Pagar	33,519
Total pasivos corrientes	<u>488,774</u>
 Pasivo a largo plazo (Nota 6)	 261,332
Total Pasivos	<u>750,105</u>
 Patrimonio de accionistas:	
Capital Social (Nota 7)	251,734
Reserva de Capital	79,273
Aportes para futuras capitalizaciones	219,736
Resultados acumulado	(45,393)
Total Patrimonio de Accionistas	<u>505,350</u>
Total pasivos y patrimonio de Accionistas	<u><u>1,255,455</u></u>
Ver notas adjunta	

VERDILLANO CIA. LTDA.

Estados de resultados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(US Dólares)

Ingresos

Ventas	844,661
Otros ingresos	-

Total ingresos	<u>844,661</u>
----------------	----------------

Costo de ventas	677,452
-----------------	---------

Utilidad bruta en ventas	<u>167,209</u>
--------------------------	----------------

Gastos

Gastos administrativos	3,236
Gastos de ventas	24,042

Utilidad operacional	<u>49,930</u>
----------------------	---------------

Gastos financieros	28,261
Otros ingresos	6,056

Utilidad antes de participación trabajadores	<u>15,614</u>
--	---------------

Participación trabajadores	<u>(2,342)</u>
----------------------------	----------------

Utilidad líquida	<u>13,272</u>
------------------	---------------

Ver notas adjuntas

VERDILLANO CIA. LTDA.

Estado de cambios en el patrimonio de accionistas

	Capital social	Aporte Futuras Capitaliza ciones	Reserva Capital	Resultado s acumulad os	Total
	<u>(US Dólares)</u>				
Saldos a diciembre 31 del 2010	251,734	95,000	259,356	(58,664)	547,426
Ajuste Resultados Acumulados/2011					
Aporte Futuras Capitalizaciones		124736.2			124,736
Ajuste cuentas por cobrar			(180,083)		(180,083)
Ajuste Patrimonial					
Resultado 2011				13,272	13,272
Saldos a diciembre 31 del 2011	251,734	219,736	79,273	(45,398)	505,350

Ver notas adjuntas

VERDILLANO CIA. LTDA.

Estado de flujos de efectivo Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Utilidad del ejercicio	15,614
Más-cargos a resultados que no afectan al efectivo	
Depreciación, amortizaciones	56,308
Compensación cuentas por cobrar a reserva de capital	(180,083)
Participación trabajadores	(2,342)

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	83,948
Inventarios	(1,357)
Cuentas por pagar	119,108
Obligaciones patronales	98,834
Gastos acumulados	13,935
Fondos netos generados en actividades de operación	203,965

Efectivo usado para las actividades de inversión:

Aumento de propiedades y equipo	(21,835)
Aumento de otros activos no corrientes	(10,542)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(32,377)

Efectivo usado para las actividades de financiamiento:

Obligaciones bancarias	(296,372)
Aportes para futuras capitalizaciones	124,736
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(171,636)

CAJAS Y EQUIVALENTES

Incremento Neto de Fondos	(48)
Saldo inicial caja	241
Saldo final caja	194

Ver notas adjuntas

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros

1. Actividad

La compañía fue constituida el 22 de Enero de 1997, con el objeto de dedicarse a las actividades agroindustriales relacionadas con la producción y comercialización de artículos alimenticios y ornamentales, pudiendo importar, exportar y ejercer la representación de empresas nacionales y extranjeras referentes a su objeto social

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.30%

2. Políticas contables significativas

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la gerencia de la compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentra vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Políticas contables significativas (continuación)

Bases de presentación de los estados financieros (continuación)

De acuerdo con la Resolución N° 08.G.DSC.10 de la Superintendencia de Compañías de fecha noviembre 20 del 2008, se adoptaran en Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2010, de acuerdo con su cronograma de implementación.

La compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1° de enero del 2012, con período de transición en el 2011.

La Resolución N° SC.Q.ICL.CPAIFRS. 11.01, de fecha enero 12 del 2011, establece la clasificación como PYMES a las compañías, bajo las siguientes condiciones:

- Activos inferiores a cuatro millones de dólares.
- Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Inventarios

Los inventarios de insumos químicos, materiales y suministros se al costo de adquisición, los cuales no exceden del valor del mercado.

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de producción y se basa en el costo histórico determinado mediante el método del costo promedio.

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Propiedades y equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Vehículos	20 %
Construcciones e instalaciones	5 %
Maquinaria y equipo	10 %
Muebles y enseres	10 %
Equipos de computación	33.33 %
Invernaderos	10 %

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos

Son registrados en el momento de la transferencia de dominio de los productos.

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Costos y gastos

Son registrados sobre la base del devengado, es decir, en el momento que ocurran, haya o no movimiento de dinero como consecuencia del reconocimiento del derecho u obligación cierta, vencimiento de plazos, condiciones contractuales, cumplimiento de disposiciones legales o prácticas comerciales de general aceptación.

3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2011 consisten en lo siguiente:

	<u>(US Dólares)</u>
Cientes locales	293,064
Cientes de exterior	354
Impuestos	64,354
Otras	15,952
Provisión cunetas incobrables	<u>(3,970)</u>
Total	<u>369,754</u>

Cientes corresponde a venta de flores producidas por la compañía.

La provisión de cuentas incobrables no ha sufrido incremento en el año 2011.

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Propiedades y equipos

Los movimientos de activos fijos por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Final
		<u>(US Dólares)</u>		
construcciones e instalaciones	171,438		-	171,438
maquinaria y equipo	170,325	728	-	171,054
muebles y enseres	17,609		-	17,609
equipos de computación	28,727	1,878	-	30,605
plantas	296,715	550	-	297,265
invernaderos	313,985	-	-	313,985
herramientas menores	10,304	-	-	10,304
Terrenos	156,000	-	-	156,000
plantas de desarrollo	201	400	601	-
regalías plantas	374,649	18,880	-	393,529
Total	1,539,954	22,436	601	1,561,789
Depreciación Acumulada	(716,071)	(56,308)	-	(772,379)
Total 2011	823,883	(33,871)	601	789,411

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011, las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores locales	146,030
Acreedores del exterior	16,993
Otras obligaciones	23,900
Total	186,924

Proveedores comprende facturas de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de las actividades, sin plazos de vencimiento y no devenga interés.

6. Pasivos a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 consiste de:

Descripción	<i>(US Dólares)</i>
Interés por pagar LP Pichincha Oper.593474-00 VD	16,122
Obligación LP Pichincha Oper 593474-01VD	129,349
Obligación LP Pichincha Oper. 593474-00VD	13,000
Obligación LP Pichincha Oper.Back to Back VD	20,283
Intereses LP Pichincha Oper. 593476-01VD	82,577
Total a diciembre 31, 2011	261,332

Accionistas representan préstamos para capital de trabajo, sin plazo de vencimiento y no devengan interés.

VERDILLANO CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Capital social

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito consiste de 251,000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una US \$1,00.

8. Impuesto mínimo

El impuesto a la renta se calcula a la tasa impositiva del 24% sobre las utilidades gravables, en caso de que la compañía obtenga pérdida el anticipo pagado para el 2011, calculado en el 2010 se convierte en impuesto mínimo.

La conciliación tributaria declarada por el año 2011, es como sigue:

	<u>(US Dólares)</u>
Utilidad	15,614
15% Trabajadores	(2,342)
Gastos no deducibles	12,774
Amortización de pérdidas	(3,747)
Empleados discapacitados	(28,131)
Pérdida	(5,832)
Impuesto mínimo	9,845

9. Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US \$ 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de Precios de Transferencia y por montos superiores a US \$ 5 millones, adicional al anexo deben presentar un informe integral de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2011 no mantuvo operaciones con partes vinculadas para efectos tributarios que alcancen los montos mínimos establecidos por la Administración Tributaria.

10. Eventos subsecuentes

Al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros eventos que, en opinión de la administración de la compañía puedan afectar la presentación de los estados financieros.
